



## Concorde Nemzetközi Részvény Alap

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvényi piacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonyági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túltejesítése.

### Vállalt kockázat – javasolt időtáv

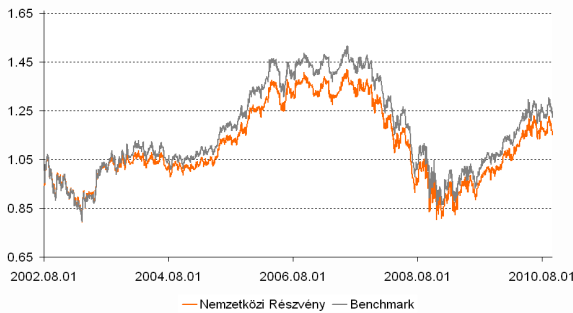
Magas Kockázat

| < 1 év              | 1-3 év | 3-6 év | 6 év <    |
|---------------------|--------|--------|-----------|
| Biztonságra törekvo |        |        | Dinamikus |

### Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvényi piacok teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandóak kockázatot vállalni
- legalább 6 éves befektetési lehetőséget keresnek
- forintban kibocsátott, de a helyi piacok devizáinak árfolyamalakulásával is tervező terméket keresnek

Nemzetközi Részvény és a referencia alakulása az indulástól



Referencia index (benchmark) 95% MSCI World, 5% RMAX

| 2010.09.30  | Összeg / érték (Ezer Ft) | Nettó eszközérték százalékában (%) |
|---|--------------------------|------------------------------------|
| <b>Eszközök összesen</b>                            | 4,985,634                | 107.18%                            |
| Folyószámla, készpénz                               | 42,351                   | 0.91%                              |
| Egyéb követelés                                     | 166,785                  | 3.59%                              |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok             | 215,918                  | 4.64%                              |
| Diszkontkincstárjegyek                              | 215,918                  | 4.64%                              |
| Magyar Államkötvények                               | 0                        | 0.00%                              |
| Devizás kötvények                                   | 0                        | 0.00%                              |
| Egyéb kötvény                                       | 0                        | 0.00%                              |
| <b>Részvények</b>                                   | 4,560,580                | 98.04%                             |
| Hazai részvények                                    | 0                        | 0.00%                              |
| Külföldi részvények                                 | 4,560,580                | 98.04%                             |
| Kollektív befektetési értékpapírok                  | 0                        | 0.00%                              |
| Egyéb eszközök                                      | 0                        | 0.00%                              |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                     | -333,896                 | -7.18%                             |
| Hitelállomány                                       | 0                        | 0.00%                              |
| Költségek   | -13,326                  | -0.29%                             |
| Egyéb kötelezettség                                 | -320,570                 | -6.89%                             |
| <b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>               | 4,651,738                |                                    |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>            | <b>1.148243</b>          |                                    |
| Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke | 0                        | 0.00%                              |

### Részvények földrajzi megoszlása



|                  |       |
|------------------|-------|
| Egyesült Államok | 49.3% |
| Euró-zóna        | 14.7% |
| Nagy Britannia   | 10.0% |
| Azsia            | 16.0% |
| Egyéb országok   | 10.1% |

### Portfólió összetétel



|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>Részvények</b> | <b>98.0%</b> |
| DKJ               | 2.0%         |
| Egyéb eszközök    | 0.0%         |

### Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

| időszak               | Concorde Nemzetközi Részvény | referencia hozam |
|-----------------------|------------------------------|------------------|
| 2002**                | -10.92%                      | -11.21%          |
| 2003                  | 15.95%                       | 20.06%           |
| 2004                  | -2.31%                       | -1.45%           |
| 2005                  | 24.16%                       | 26.47%           |
| 2006                  | 5.34%                        | 5.76%            |
| 2007                  | -3.47%                       | -3.33%           |
| 2008                  | -33.05%                      | -35.12%          |
| 2009                  | 23.65%                       | 26.31%           |
| indulástól (2982 nap) | 1.69%                        | 2.45%            |

\*\* tört év

| 1 év   | 2 év évesítve | 3 év évesítve | 5 év évesítve |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 14.00% | 11.19%        | -4.95%        | -0.74%        |

### Mi történt a hónap során?

#### Régiós részvényi piacok:

Az időszakban az OTP (+6.8%) számára fontos hír volt, hogy a kormány az eladósodott lakáshitelek megsegítésére kidolgozott programot elfogadta, bár sokat lazított az eredeti elképzelésen. A Magyar Telekomban (-3.2%) a Capital Research and Management Company befolyása 5% alá esett. A cég részvényjuttatási programot indít, melynek keretében mintegy 858,000 saját részvényt kíván a legjobban teljesítő dolgozói között kiosztani 2010 decemberében.

#### Nemzetközi részvényi piacok:

Szeptemberben a kőolaj ára a konjunkturális kilátások javulásának köszönhetően 8.2%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 79.97 dollár volt. Sem a FED (0-0.25%), sem az ECB (1%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 6.4%-kal erősödött a dollárral szemben, egészen az 1.363-as szintig. A hónapban a Microsoft többféle lejáratú kötvényt bocsátott ki alacsony hozamon.

#### Magyar állampapírpia:

A rövid, egy éves magyar, forint alapú állampapírok referencia hozamai kis mértékben emelkedtek, viszont a hozamgörbe közepén és végén hozamcsökkenés ment végbe. A 10 éves magyar állampapír hozama az időszak végén 6,79%-on állt. A forint szeptemberben erősödött a fejlett piaci fizetőeszközökkel szemben. A svájci frankkal szemben mintegy 6,4%-ot. Az MNB nem változtatott az alapkamaton.

#### Költségek

|                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| Vételi díj          | max 5% / tranzakció     |
| Visszaváltási díj   | max 5% / tranzakció     |
| Büntető jutalék     | 5% / 5 munkanapon belül |
| Pénzügyi teljesítés | T+2                     |